

中纸在线（纸浆行情）周报（2012.7.13）

(07.07-07.13) www.zzzx360.com

客服热线：400-612-7277

中纸纸张研究员：鞠洪娟

联系电话：81661660

目 录

一、针叶浆市场分析.....	3
1.1 针叶浆市场一周回顾:	3
1.2 针叶浆价格数据表.....	4
二、阔叶浆市场分析.....	6
2.1 阔叶浆市场一周回顾:	6
2.2 阔叶浆价格数据表.....	7
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	8
三、本色浆市场分析.....	9
3.1 本色浆市场一周回顾:	9
3.2 本色浆价格数据表.....	10
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	11
四、化机浆市场分析.....	11
4.1 化机浆市场一周回顾:	11
4.2 化机浆市场分析及后及展望.....	11
五、木浆价格走势图表.....	12
六、纸浆 FOEX 指数.....	13
七、本周焦点新闻回顾.....	13
1. 欧洲浆厂木浆纤维成本下滑.....	13
2. 生活用纸市场需求疲软 溶解浆产品价格企稳.....	14

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾：

7月9日消息，江浙沪针叶浆略有阴跌，从上周开始，银星一般成交价4600元，低端成交价格降至4550元，如内部接货或大单价格还要低一些；其它针叶浆品种价格有松动，其中马牌、雄狮成交价4550-4600元，较前下降50元左右；北木成交从上周4850元下降至4800元左右；IP平板、阿拉巴马报价4450元，成交价4400元。

7月9日消息，广东地区针叶浆成交量稀少。乌针报价4650-4700元/吨；月亮报4700元/吨；凯利普报价4800元/吨。

7月10日消息，因近期下游成品纸需求较弱，加之针叶浆外盘价格下调，上海地区针叶浆市场交投清淡。部分贸易商报价坚挺，但实单仍有小幅下滑。银星报价4600元/吨，主流成交4500-4550元/吨；凯利普实单4650-4700元/吨；北木报价4800元/吨，实单4750-4750元/吨。

7月11日消息，本周山东市场针叶浆阴跌，青岛、山东附近中小型纸厂处于半停机状态，导致最近出货速度很慢。银星低端成交从前4600元下降至4550元；绿箭报价4550元，成交下降至4450元；马牌由于可售货源较多，成交价4500元；雄牌成交4500元；金狮4550-4600元；南方松价格也有下降，卷筒成交价4200-4300元；宝水成交价4300-4350元；月亮、凯利浦报价相对坚挺，维持4700元报价。

7月12日消息，山东纸浆市场弱势运行，至本周下旬，虽然主流价格依然维持在银星4500-4600元，不过市场成交零零散散，商家信心受挫较严重，表示不看好后市价格，因付汇，清货等压力所致成交价格向下松动，据市场消息，像马牌、阿尔派零散的低端成交价格已经低于主流价格。

7月12日消息，天津地区纸厂成品纸产销情况未见好转，浆料采购需求依旧淡薄，针、阔叶浆市场持续阴跌状态。针叶浆方面，乌针主流成交4600-4650元/吨。

7月12日消息，保定俄浆需求依旧清淡，市场主流成交价格平稳，部分受雨水影响货源价格略低。目前，乌针实单4600-4650元/吨。

7月12日消息，西北地区俄浆需求较小，贸易商成交小单为主，市场价格较为平稳。乌

针主流报价 4700-4750 元/吨。

7月12日，本周东北地区纸厂开工率仍然不高，纸浆市场持续淡季，本周针叶浆成交价格小幅下挫，乌针报价 4600-4650 元，低端成交下行 50 元至 4550-4600 元。

7月12日消息，河南市场中小纸厂开工情况不佳，并且据悉纸浆库存较大，出货速度不畅，目前河南地区银星成交 4600 元左右，乌针不带票成交 4500 元，带票成交 4600 元。

7月12日消息，本周两湖市场浆价略有下降，因为中小纸厂经营情况不好，大多数都在停机和半停机，纸厂生产很淡，目前纸浆交易清淡，鲜有出货。以武汉地区银星可售货量并不大，目前银星报价从前 4700 元下降到 4650 元，实单再议，凯利浦、狮牌报价 4700 元，乌针报价从 4700 元下降至 4650 元。

7月13日消息，华南市场纸浆品种较多较杂，下游纸厂需求放缓，交投清淡，针叶浆成交价格阴跌，本周银星成交价 4600-4650 元，低端成交价或者是大单成交下降 50 元至 4550 元，乌针成交价下降 50 元至 4600-4650 元，布针成交价下降 50 元至 4550-4600 元，马牌报价 4600 元，成交价 4550-4600 元，金狮成交 4600 元。

1.2 针叶浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白针叶浆	云南云景	三针	5800-5900	0/0
	重庆理文	理文	0-0	0/0
	广西凤凰	金凤	4650-4650	-50/-50
	怀化骏泰	骏泰	5500-5500	0/0

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白针叶浆	乌斯奇、 布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650-650	0/0

IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
狮牌	加拿大	CFR 中国主港	660-660	0/0
美森	德国	CFR 中国主港	650-650	0/0
虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	660-660	0/0
月亮	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
凯利普	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
银星	智利	CFR 中国主港	650-650	0/0
太平洋	智利	CFR 中国主港	650-650	0/0
沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
北木	加拿大	CFR 中国主港	660-660	20/-20
北海	加拿大	CFR 中国主港	660-660	20/-20
3A	加拿大	CFR 中国主港	0-0	0/0
好声	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
马牌	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0

单位：美元/吨

1.3 针叶浆市场分析及后及展望

由于七、八月造纸行业淡季来袭，各地区中小纸厂普遍处于停机或半停机状态，导致纸浆等原料采购需求淡薄，出货缓慢，成交气氛仍无好转，不少商家信心受挫，各地区针叶浆尤其是俄浆实单成交价格持续阴跌状态。

在国内纸浆市场，比起阔叶浆，经销商显得更急于出手手中的针叶浆。这加大了针叶浆的下行压力。随着七月，尤其是八月，欧洲的造纸产量下降，预计更多木浆货源将涌向亚洲市场。另一方面，虽然在七月初几乎没有发现针叶浆与阔叶浆的价格倒挂造成什么影响，但预计仍然会有一部分纸厂转用针叶浆。亚洲其他地方的木浆采购商似乎在减少采购量，以期在中国之外也找到报价更低的货源。这使全球需求放缓，直到在低价时介入的投机性采购才能再次让市场意外反弹。

二、阔叶浆市场分析

2.1 阔叶浆市场一周回顾:

7月9日消息,据贸易商反馈,江浙沪阔叶浆价格持平,但出货速度很慢,巴西桉木浆卖家仍然惜售,高端报价4700元;鸚鵡成交4650元;金鱼成交4600-4650元;小鸟成交价4600元;阿尔派价格略有阴跌,报价4600元,成交价4500-4550元。

7月9日,广东阔叶浆价格亦有阴跌,成交量明显下滑,国产鼎丰报价4400元/吨;明星报4650元/吨。本色浆市场供需均平淡,其中金星报4400元/吨。

7月10日,上海地区阔叶浆市场交投气氛仍无好转,但目前部分贸易商库存货源较少,报价坚挺,略显惜售。其中,鸚鵡货量较少,报价坚挺4700元/吨;金鱼、小鸟(常熟港)报价4600元/吨;杨木浆阿尔派报价4600元/吨;和平河成交4450元/吨;小叶硬杂报价4400-4450元/吨,成交较少。

7月11日消息,湖南、湖北地区实单略有下降,因为中小纸厂大多数都在停机和半停机,纸浆交易清淡,鲜有出货阔叶浆成交很淡,国产阔叶浆如云景、森博成交价4500元,进口阔叶浆成交价4600元。

7月11日消息,近期山东地区阔叶浆报价暂稳,实单较少。目前下游纸厂开工率偏低,前期浆料库存难以消化;而贸易商方面无意低价出货报价坚持,买卖双方稍显僵持局面。其中,鸚鵡报价4600元/吨,实单4550元/吨;杨木浆阿尔派、和平河成交4450元/吨;mondi、ence报价4500元/吨,成交4450元/吨。

7月12日消息,河南市场出货速度不畅,乌阔报价4550元,兆裕草浆成交4300元。

7月12日消息,西北地区俄浆需求较小,布阔主流报价4700元/吨。

7月12日消息,保定俄浆部分受雨水影响货源价格略低。布阔实单4550-4600元/吨;乌阔实单4450元/吨。

7月12日消息,天津地区浆料采购需求依旧淡薄,针、阔叶浆市场持续阴跌状态。阔叶浆市场布阔量少,成交4550-4600元/吨;乌阔成交4450元/吨;阿尔派报4350元/吨。

7月13日消息,河南地区纸厂浆料采购清淡,当地纸浆成交价格继续下滑。乌阔报价整体下行,与上周成交价持平,报于4550元/吨;布阔依然偏少。

2.2 阔叶浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白阔叶浆	广东鼎丰	鼎丰	4400-4400	0/0
	广西贺达	贺江	0-0	0/0
	亚太森博	森博	4700-4700	0/0
	云南云景	三针	5100-5200	0/0
	怀化骏泰	骏泰	0-0	0/0
	金海浆厂	龙牌	0-0	0/0
	重庆理文	理文	0-0	0/0

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白阔叶浆	小鸟	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	690-690	0/0
	印尼 KN	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	620-620	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	600-600	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	700-700	0/0

明星	智利	CFR 中国主港	670-670	0/0
Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	630-630	0/0
双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
金鱼	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0

单位：美元/吨

2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

受成品纸产、销清淡，纸厂原料采购心态消极的影响，加之下游铜版纸、双胶纸、白卡纸价格持续下跌态势，以及近期外盘价格松动等行情因素，阔叶浆市交投亦开始出现低迷现象。

上海地区阔叶浆市场交投气氛仍无好转，但目前部分贸易商库存货源较少，报价坚挺，略显惜售。河南地区纸厂浆料采购清淡，当地纸浆成交价格继续下滑，乌阔报价整体下行。天津地区浆料采购需求依旧淡薄，针、阔叶浆市场持续阴跌状态。保定俄浆部分受雨水影响货源价格略低，阔叶浆市场布阔量少。广东阔叶浆价格亦有阴跌，成交量明显下滑。湖南、湖北地区实单略有下降，因为中小纸厂大多数都在停机和半停机，纸浆交易清淡，鲜有出货阔叶浆成交清淡。虽然阔叶浆前期货源略显偏紧，但难抵需求不足的现状，所谓“供少求更少”。中纸分析，阔叶浆未来一周仍将维持僵持盘整状态。

三、本色浆市场分析

3.1 本色浆市场一周回顾：

7月9日消息，广东地区本色浆市场供需均平淡，其中金星报 4400 元/吨。

7月9日消息，据悉，玖龙兴安（扎兰屯）本色浆价格基本稳定，出厂报价 4200-4300 元/吨，月产量 6500 吨左右。目前该厂浆线排产正常。

7月10日消息，上海地区本色浆报盘维稳于上一星期，但实单成交依然稀少。据悉，辛普森报 4200-4300 元/吨；金星报 4350 元/吨，成交 4300 元/吨；卷筒本色浆报价 3800-4000

元/吨不等。

7月11日消息，山东地区本色浆市场持续清淡，贸易商报价基本维稳，下游采购量明显减弱。其中，金星报4300元/吨；辛普森报4200-4250元/吨；所本成交4200元/吨。

7月13日消息，华南本色浆市场维持低迷，金星报价4400元，承兑4500元（三个月），索本现款成交价4250-4300元，承兑4400元（三个月），乌本块报价从上周3100元下降至3000元，科本报价4300元，成交价4250元，卡普斯通（圈筒）成交价4000元。

3.2 本色浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
本色浆	怀化骏泰	骏泰	4700-4700	0/0
	福建南纸	星光	4300-4300	0/0
	福建青山	青山	0-0	0/0
	扎兰屯浆厂	秀林	4200-4300	-500/-500

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
本色浆	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	530-530	-70/-80
	金星	智利	CFR 中国主港	590-590	0/0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	565-565	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550-550	-50/-50
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0-0	0/0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	390-390	0/0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	730-730	0/0

单位：美元/吨

3.3 本色浆市场分析及后及展望

本周国内本色浆基本维持稳定，外盘部分出现价格下调，市场交易氛围比较冷清。受近期文化纸、包装纸市场纸价持续下挫影响，贸易商及终端均有意维持低位库存，采购量大幅下降。纸厂成品纸库存上升，开工不足的情况均较为普遍。由此预计，后期纸厂对于浆料采购可能进一步减弱，7月本色浆市场将持续位于低位盘整。

四、化机浆市场分析

4.1 化机浆市场一周回顾：

7月11日消息，本周，山东地区化机浆价格仍维持稳定，成交清淡。其中，75白度佳维、昆河成交4150元/吨；75白度雪山报价4200元/吨

4.2 化机浆市场分析及后及展望。
以下是化机浆厂本周生产及报价情况：

福建腾荣达：7月初已转产化机浆，化机浆出厂报价3950元/吨。

焦作瑞丰：7月浆板计划产量3000吨，湿浆10000吨，价格一单一谈，但实单价格较前期有所滑落。

山东华泰：湿浆出厂报价3500元/吨。

濮阳龙丰：濮阳龙丰化机浆线目前排产正常，月产量约9000吨，自用外销各一半。

江苏金利达：7月计划产量3000吨左右，湿浆出厂报价持稳3500元/吨。

兖州天源：湿浆出厂报价3500元/吨，产量50吨/天。

APP金桂：80白度报4200元/吨，75白度报4000元/吨，具体实单实谈。

德州中茂：湿浆出厂报3650-3700元/吨。

江苏恒升：杨木化机湿浆出厂报价3600元/吨，生产正常。

山东正大：化机浆线目前月产量4000吨左右，实单实谈。

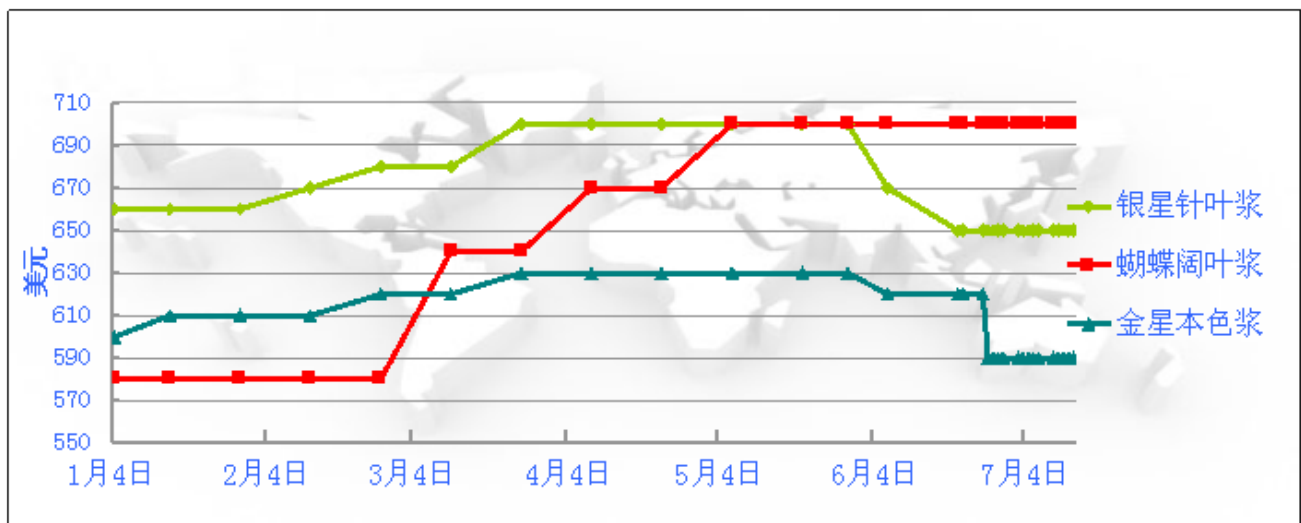
郴州裕农：新建15万吨/年桉木化机浆线目前正在试机阶段。后期产品将全部

4.2 化机浆市场分析及后及展望

本周国内各大化机浆国内生产正产，报价基本持稳于上周，并且持续交易冷清状态。由下游纸厂开工率不足，化机浆市场的价格亦受影响，出货缓慢，成交气氛仍无好转。下游白卡纸价格仍有持续下跌并在未来一段时间内仍有下跌空间，由于中低档白卡配比主要使用针叶化机浆、国产化机浆，这一块市场库存很大，并且有些纸厂采取的检修或放慢车速的方式去库存化，随着纸厂开工率下降，针叶浆化机浆市场存在压力。据此分析，未来一段时间化机浆价格将会出现松动，或有下行趋势。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

五、木浆价格走势



六、纸浆 FOEX 指数

产品名称	2012 年 7 月 10 日	2012 年 7 月 3 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	812.14	820.36	-8.22
北方漂白针叶浆(欧元)	656.17	651.60	+4.57
漂白阔叶浆 (美元)	781.03	781.13	-0.10
漂白阔叶浆 (欧元)	631.03	620.44	-5.11

7 月 10 日纸浆 FOEX 指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域下跌 8.22 美元/吨至 812.14 美元/吨；欧元区域上涨 4.57 欧元/吨至 656.17 欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域下跌 0.10 美元/吨至 781.03 美元/吨；欧元区域上涨 10.59 欧元/吨至 631.03 欧元/吨。

七、本周焦点新闻回顾

1. 欧洲浆厂木浆纤维成本下滑

由于木浆市场疲软，许多欧洲浆厂木材成本在过去半年内走软。据木材资源季刊报道，北欧国家原木和木片价格较 2011 年春季下滑了 11-15%。但是，欧洲市场的部分木浆纤维成本仍处在世界最高水平。

木浆市场 2011 年底至 2012 年初进一步走软，导致欧洲主要市场上木浆纤维成本在今年第一季度下跌。据木材资源季刊报道，2011 年，在许多欧洲国家，例如瑞典、挪威、法国、奥地利、德国和西班牙，木材成本创新高，但同样在这些国家，目前原木和木片价格大幅下滑。

另据消息，纸浆供应商天柏宣布由于市场相关因素，将从 2012 年 9 月 16 日开始无限期关停其位于英国哥伦比亚省 Chetwynd 的大型浆厂。

2.生活用纸市场需求疲软 溶解浆产品价格企稳

生活用纸市场弱势整理,木浆价格小幅下挫

本周生活用纸市场需求不振的局面持续,纸厂多限产维持低位库存,促销活动频现,交易观望情绪浓厚。部分木浆价格小幅下挫,预计普遍库存在 6 个月以上的生活用纸龙头企业将能受惠。给予生活用纸行业“买入”评级,综合考虑龙头企业的前期股价表现,依次推荐买入恒安国际、维达国际,关注中顺洁柔。

粘胶短纤价格企稳,溶解浆市场困境持续

本周,溶解浆相关产品价格平稳,出货情况一般,同时棉浆粕、皮棉价格继续低位徘徊,反映下游纺织工业整体缺乏需求支撑。鉴于溶解浆题材投资时机尚未来临,对相关上市公司暂不予推荐。

包装行业下游需求分化,内需消费品支撑最为稳定

最新数据显示,包装行业所对应的下游家电、消费电子、日化用品和食品饮料行业销量增速放缓,但仍处于历史高位,其中内需消费品增长最为稳定。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。